

Banco Santander Chile

1T23 Resultados



Mayo 2023

| Agenda

01

Macro Update

02

Chile First: Estrategia 2023-2026

03

Balance y resultados

04

Conclusión

05

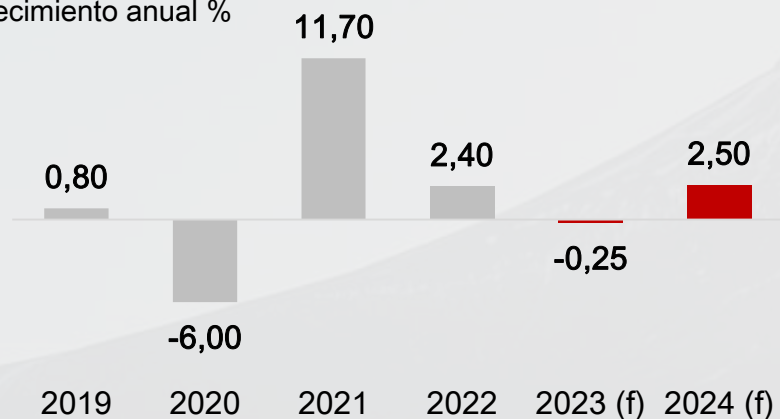
Anexos



| Aterrizaje suave en 2023

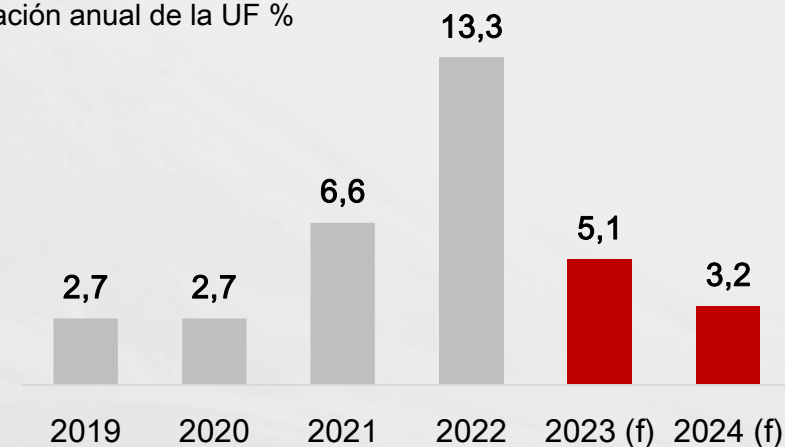
Crecimiento del PIB

Crecimiento anual %



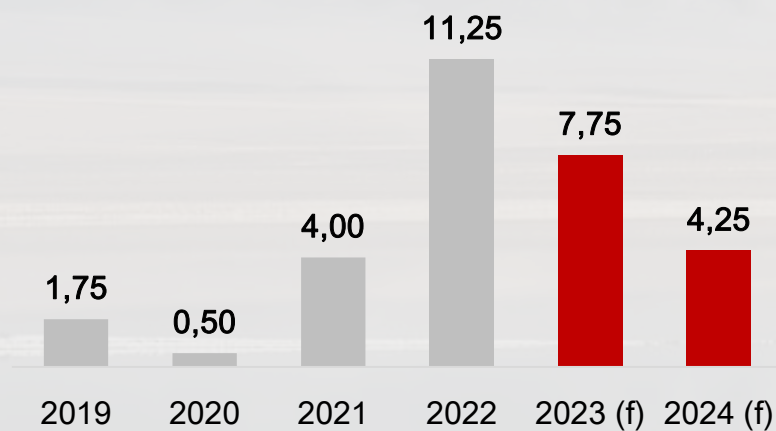
Inflación

Variación anual de la UF %



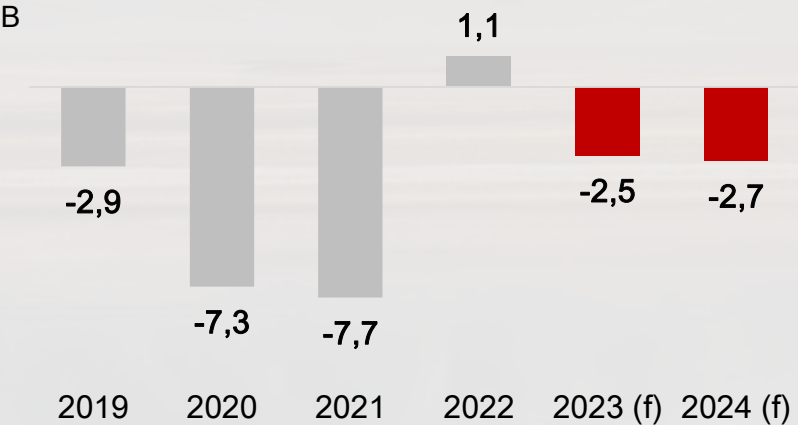
Tasa Política Monetaria

% eop



Balance Fiscal

% PIB



| Agenda

01

Macro Update

02

Chile First: Estrategia 2023-2026

03

Balance y resultados

04

Conclusión

05

Anexos



| Nuestro propósito y misión

Nuestro Propósito

Ayudar a las personas
y las empresas a
prosperar

Nuestro Estilo

Simple, Personal and
Fair

Nuestra Misión

Ser la mejor empresa de servicios
financieros, actuando con responsabilidad
y fidelizando a nuestros clientes,
accionistas, colaboradores y
comunidades

Nuestro Comportamiento



Think Customer



Embrace Change



Act Now



Move together



Speak up

| En 2026 Santander Chile aspira a ser...

La **mejor empresa de Servicios Financieros** de Chile y del Grupo Santander para nuestros Clientes, Colaboradores, Comunidades y Accionistas

Clientes

Apasionado por el cliente, su progreso y su experiencia

Colaboradores

Un equipo comprometido y de alto rendimiento

Comunidad

Líder en finanzas sociales y sostenibles

Accionistas

Retorno atractivo y predecible

... el **banco líder** en rentabilidad, eficiencia y recurrencia en Chile

| Nuestros pilares estratégicos...



Un banco digital
con *Work/Cafés*...

...Basados en tecnología y procesos de última generación y colaboradores **centrados en el cliente**.

Especialización y
valor añadido para
las empresas...

...con un servicio y oferta de **valor añadido** diferencial en productos transaccionales, FX y asesoramiento.

Generación
sostenida de nuevas
oportunidades de
negocio...

...fomentando la competencia, **buscando el crecimiento** y liderando el mercado en **finanzas sostenibles**.

Una organización
ágil, colaborativa y de
alto rendimiento...

...el **mejor lugar para trabajar** en Chile, atrayendo, desarrollando y reteniendo personas excepcionales en base al **mérito**.

|Compromiso con la diversidad en nuestra estructura

Santander Chile, la empresa con mayor número de directoras en el IPSA

Durante la Junta Ordinaria de Accionistas se aprobó la designación de María Olivia Recart y Blanca Bustamante como directoras, además de Lucía Santa Cruz y Ana Dorrego.



**Más mujeres
en puestos
altos**

**El banco continúa integrando criterios ESG en su gestión,
incluido su gobierno corporativo.**

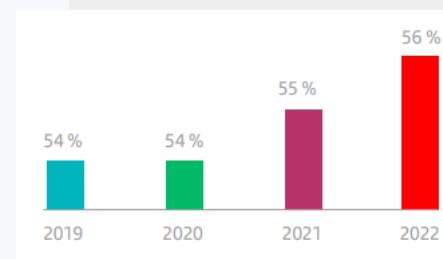
Más mujeres en puestos directivos, reportando directamente al CEO

Dos nuevas áreas reportando directamente a la gerencia general, las cuales son lideradas por mujeres:

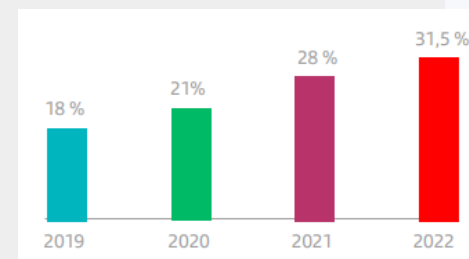
- Finanzas sostenibles y cambio climático
- Transformación y seguimiento de proyectos estratégicos.



% de mujeres en el
banco



% de mujeres en cargos
directivos



Nuestra nueva estrategia transaccional: Work/Café Expresso

Work/Café Expresso (lanzado 1T23)



Consolidación de los servicios de efectivo en Work/Café Expresso

Nuevos centros de transacciones, eliminando cajeros y reemplazando sucursales tradicionales

Espacios privados para interacciones de caja y tecnología de autoservicio, en un ambiente Work/Café.



 Work/Café
 Work/Café Expresso

- Mayor eficiencia en la gestión del efectivo
- Menos tiempos de espera
- Mejora de la experiencia del cliente. Puntuación NPS de 96



Work/Café (lanzado 2016)



Sucursales 100% digitales sin cajeros humanos ni transacciones en efectivo.

Espacio de coworking gratuito para clientes y no clientes.

Todos los ejecutivos de cuenta son administrados por un sofisticado CRM. Si no están asistiendo físicamente a un cliente en la sucursal, están llamando o visitando a los clientes.

Work/Café Startup (lanzado 4T22)



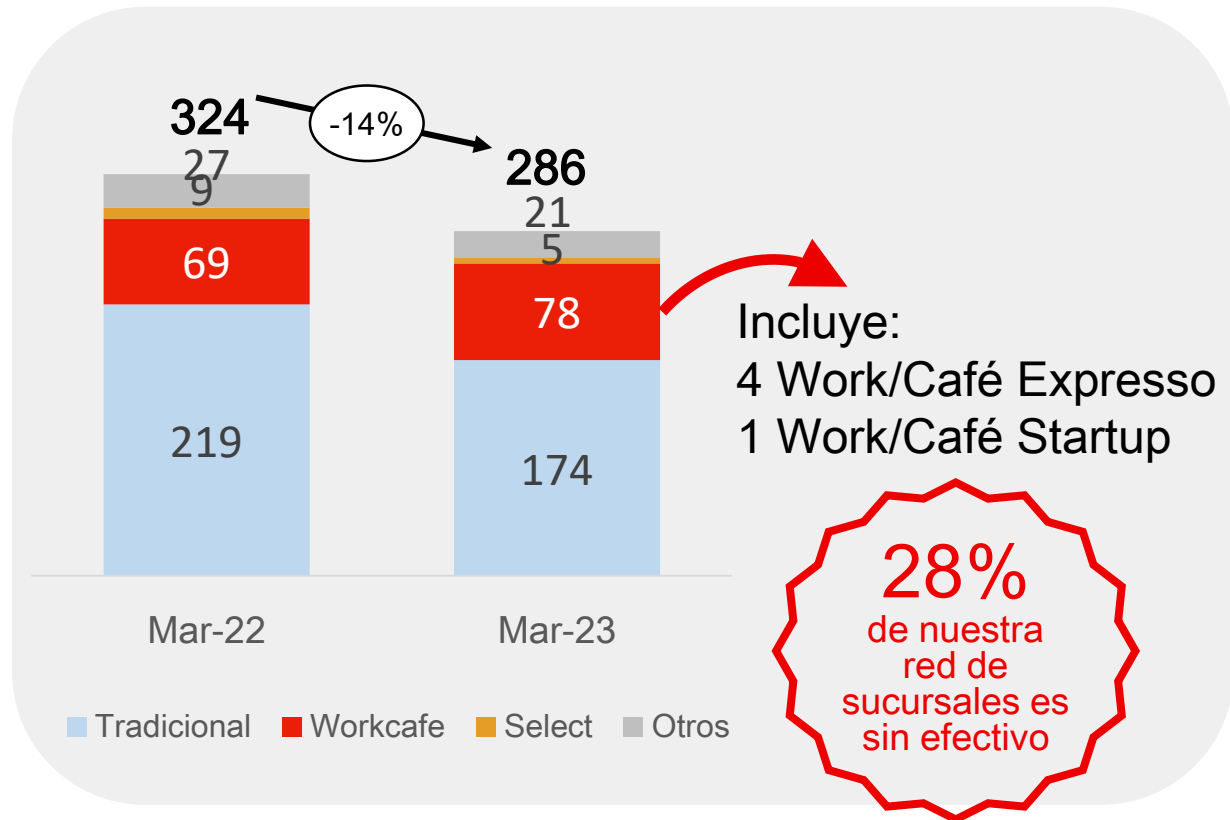
Específicamente para apoyar el desarrollo y crecimiento de Start ups en Chile y Latinoamérica.

3 Pilares estratégicos:

- Productos financieros: cuentas corrientes, tarjetas, financiación, etc.
- Colaboración: con un equipo de expertos.
- Alianza: Apoyar el crecimiento de fintechs con alto potencial.

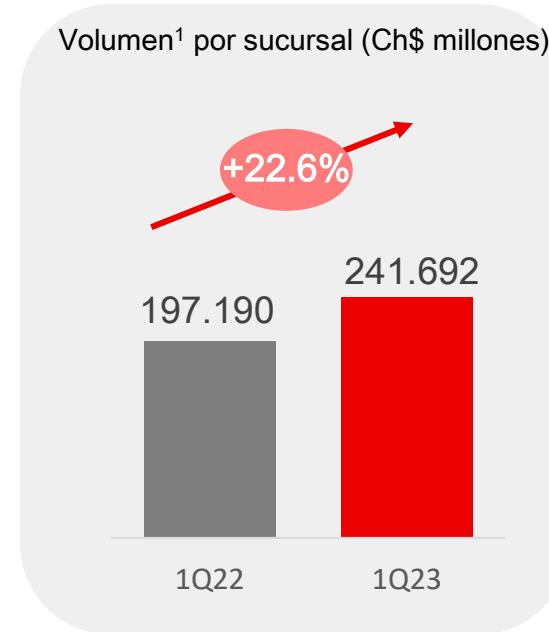
| Reducción de sucursales y mejora de la productividad

Sucursales



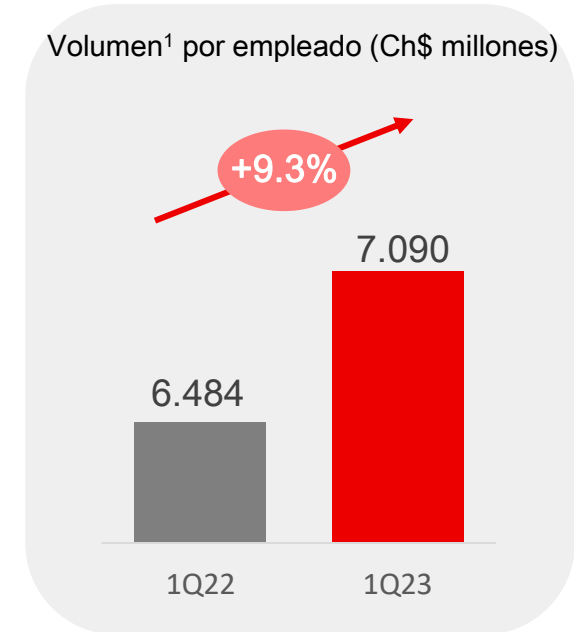
Productividad por sucursal

Volumen¹ por sucursal (Ch\$ millones)



Productividad por empleado

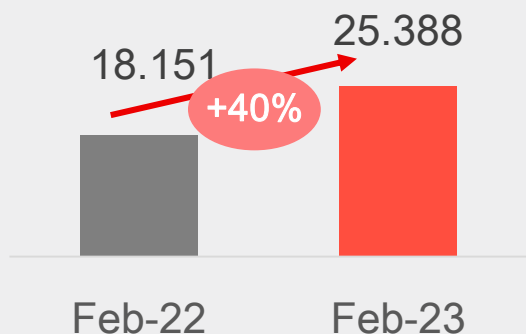
Volumen¹ por empleado (Ch\$ millones)



Santander Life: rápido crecimiento y monetización

Rápida monetización

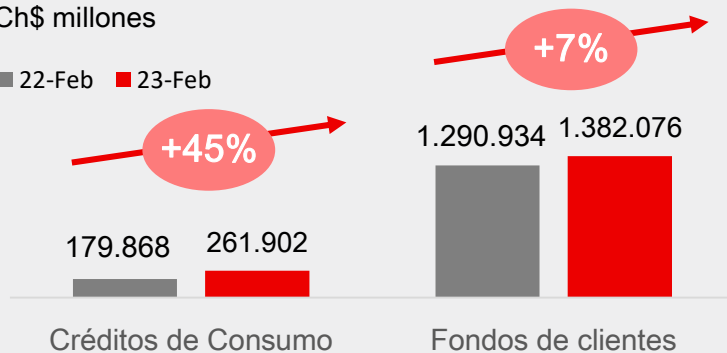
Ingresos Generados (Ch\$ millones)



Crecimiento de lo productos:

Ch\$ millones

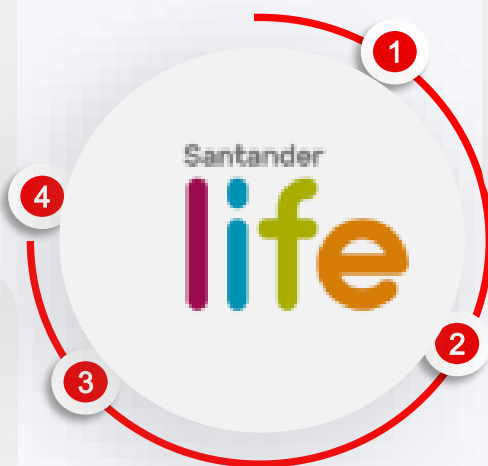
■ 22-Feb ■ 23-Feb



Pymes: 9.506 clientes +31%YoY

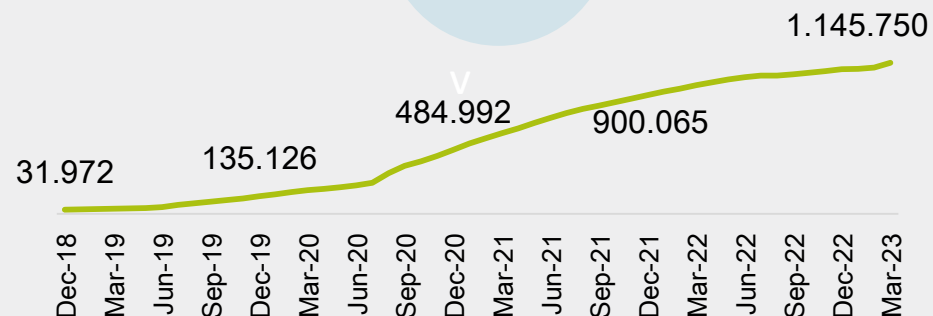
Productos:

1. Cuenta Life: Cuenta corriente básica, sin crédito. Gratuito para jóvenes y mayores. Ch\$ 2.800 mensuales para otros clientes.
2. Santander Life: Cuenta corriente con tarjeta de crédito. Ingreso mínimo mensual: \$400.000
3. Plan Santander Life Latam: Cuenta corriente con tarjeta de crédito Latam airmiles. Ingreso mínimo mensual: \$400.000

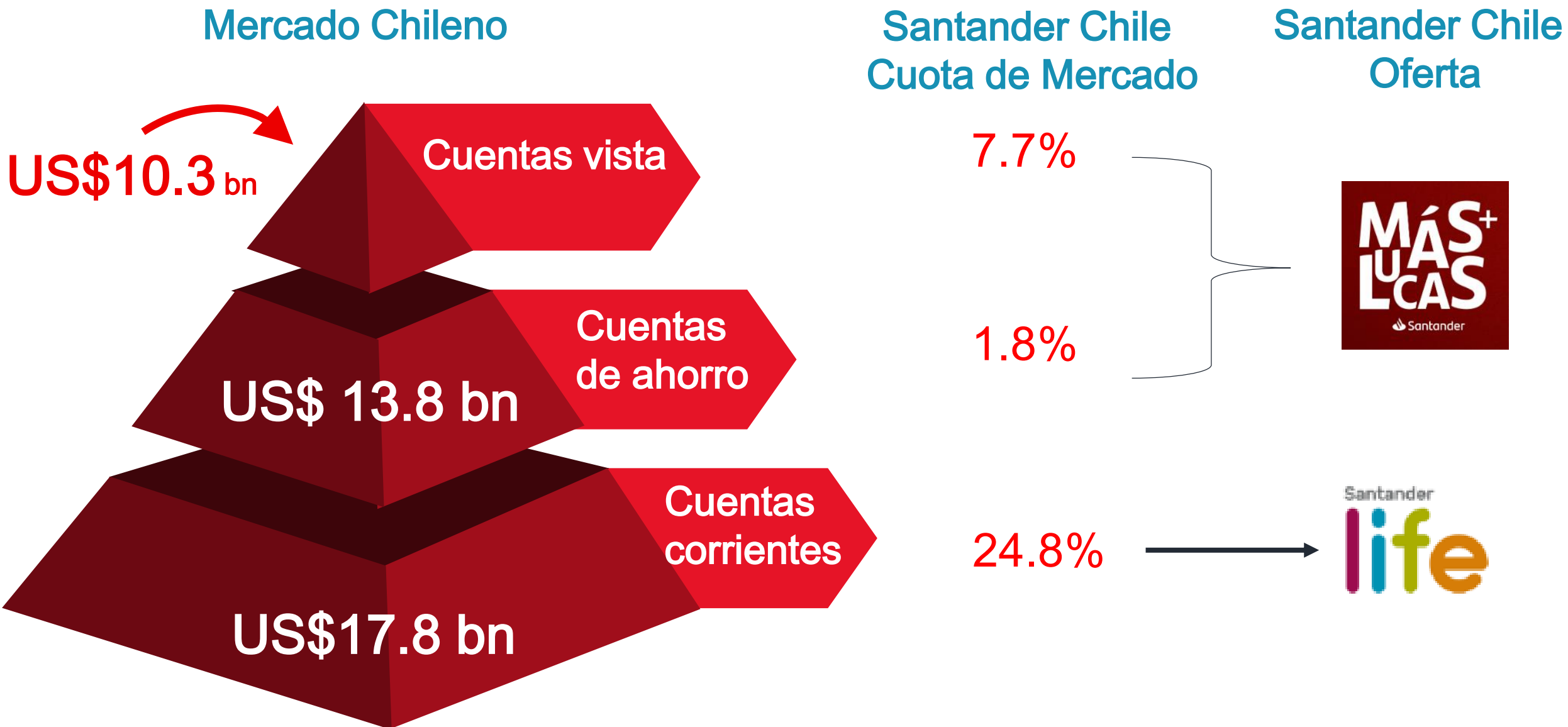


Total Clientes Life

+17%
Total clientes



| Mercados objetivos y oferta de productos de Santander Chile



Más Lucas

La primera cuenta de ahorro a la vista y de ahorro 100 % digital para el mercado masivo. Lanzado en marzo de 2023.

- Sin cuota de mantenimiento.
- Saldo máximo y monto de la transferencia. Ch\$ 5 millones.
- Sin verificación de contraseña, mediante reconocimiento facial

Productos



Cuenta Vista (56 + RUT)



Tarjeta de Débito



Cuenta de Ahorro

Santander Chile
Cuota de Mercado

Cuenta Vista

7.7%

Santander Chile
Oferta

Cuenta de ahorro

1.8%



|Getnet sigue superando expectativas

Red de adquisición que utiliza el modelo de cuatro partes para operar, ofreciendo una solución de pagos integrada a las empresas.

Foco en el desarrollo de empresas de diferentes tamaños y en la mejora de la experiencia del cliente.

Ch\$ 556 mil millones

En compras mensuales a través de Getnet

91%

De clientes son Pymes

+9k

E-commerce clientes

Ch\$10 mil millones

En comisiones en 1T23

Total Pos



Acepta las siguientes marcas:



9,4%

Cuota de mercado en transacciones

17,9%

Cuota de mercado en N° de empresas

| Expansión del modelo de atención especializada para nuestros clientes del segmento BEI

En nuestro banco para el segmento de clientes BEI, ofrecemos servicios especializados a instituciones (como gobiernos, municipios, universidades) y empresas de bienes raíces.

Basándonos en esta experiencia, en el primer trimestre de 2023 lanzamos un nuevo modelo de servicio empresarial especializado, con un enfoque especial en las empresas **agrícolas, automotrices y "Multi-Latina"** (clientes de mediano tamaño que buscan internacionalizarse).

Ofrecemos asesoramiento experto y soluciones financieras adaptadas a las necesidades del cliente para promover el crecimiento y desarrollo. **De los Ch\$ 8,500 mil millones en préstamos totales del segmento BEI, el 57% está cubierto por todos estos modelos de servicio.**



Agricultura



Automotriz



Multi-latina

Productos y servicios para un mundo más sostenible



Santander Verde



Hipotecas
verdes



Consumo
verde



Financiamiento de
autos eléctricos



PYMEs
verde



ESG fondos
mutuos

Créditos ESG a clientes corporativos:

ESG MM\$ 24.090

ESG MM\$ 5.360

ESG MM\$ 5.000

ESG MM\$21.000

ESG MM\$ 16.000

Verde MM\$ 5.059

Verde MM\$ 4.085

Verde MM\$ 1.990

Verde MM\$ 4.417

Verde MM\$ 36.858

Verde MM\$ 1.043

Verde MM\$ 4.818

Participación en colocación de bonos ESG

CMPC
UF 7million

Caja Los
Andes
UF 1.8 million

Republic of
Chile
US\$ 4 billion

Avanzando con nuestros objetivos de Banca Responsable para 2025

Santander Chile:

1. Dentro de las 10 mejores empresas para trabajar en Chile (#)
2. Mujeres en cargos directivos (%)
3. Equidad salarial de género (%)
4. Personas empoderadas financieramente (k) ¹
5. Financiamiento sostenible (US\$ millones) ¹
6. Energía proveniente de fuentes renovables (%)
7. Reducción de plásticos de un solo uso (% alcanzado)
8. Becas, prácticas y programas de emprendimiento (#) ¹
9. Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión a la comunidad (k) ¹
10. Carbono neutral Scope 3 para el 2050

¹ Cifras acumuladas desde 2019.

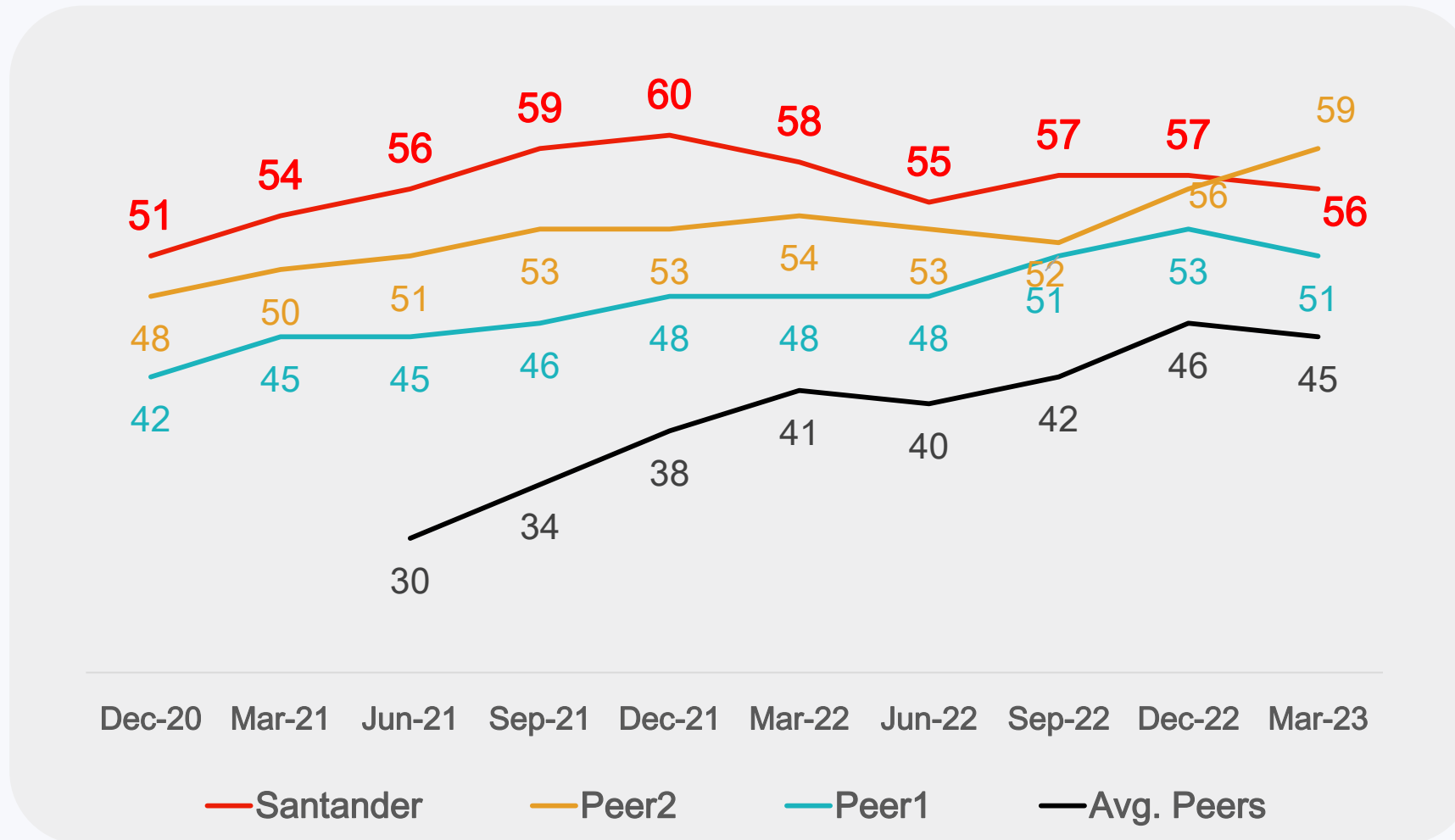
2020	2021	2022	Meta 2023	Meta 2025
<i>GPTW #1</i>	<i>Top Employer</i>	<i>Top Employer</i>	✓ <i>Top Employer</i>	<i>Top Employer</i>
25%	28%	31,5%	✓ 29%	✓ 30%
3,1%	2,5%	2,4%	2%	0%
921,8	1.693,3	2.404,2	3.133,8	4.000
	47,3	230	500	1.500
28%	28%	28%	45%	100%
-	100%	100%	✓ 100%	100%
4.087	9.663	15.881	✓	13.500 al 2024
172,7	281,2	394,4	450	500k al 2024
Carbon footprint 100% since 2019 Nuevo compromiso			✓	93% de las empresas evaluadas

Santander es líder en ESG



Liderando entre nuestros pares en NPS

Net Promoter Score (NPS)¹



96
puntos

Work Café
expresso

67
puntos
Life

68
puntos
Contact
center

72
puntos
Pagina web

1. Fuente: Estudio de Activa para Santander con un alcance de 60.000 encuestas de nuestros clientes y más de 1.200 encuestas de cada competidor en un periodo de 6 meses. Mide la Satisfacción Neta Global y la Recomendación Neta en tres principales atributos: calidad de servicio, calidad de producto y imagen de marca. % de clientes que dan nota 9 y 10 menos los que dan 1-6. Auditado por un proveedor externo

*Peer group: BCI, Banco de Chile, Banco Estado, Itau, Scotiabank

| Agenda

01

Macro Update

02

Chile First: Estrategia 2023-2026

03

Balance y resultados

04

Conclusión

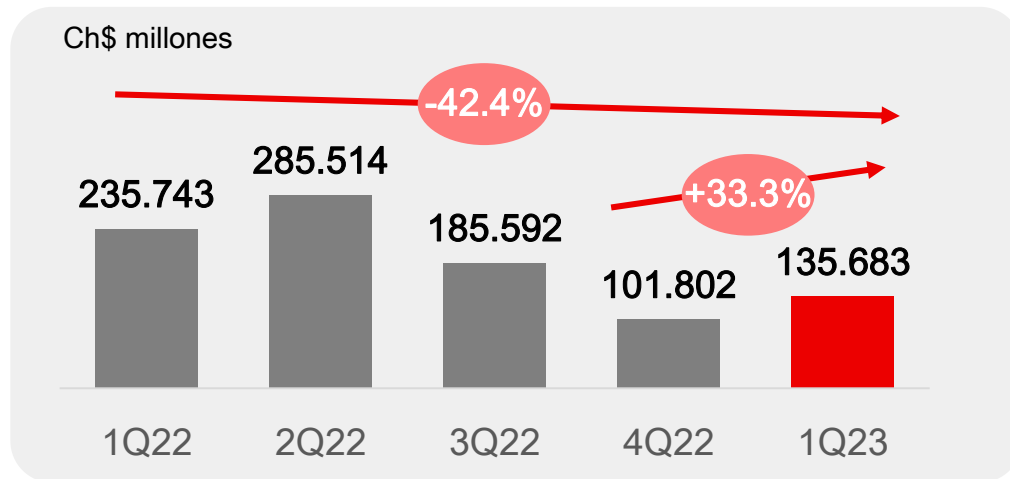
05

Anexos

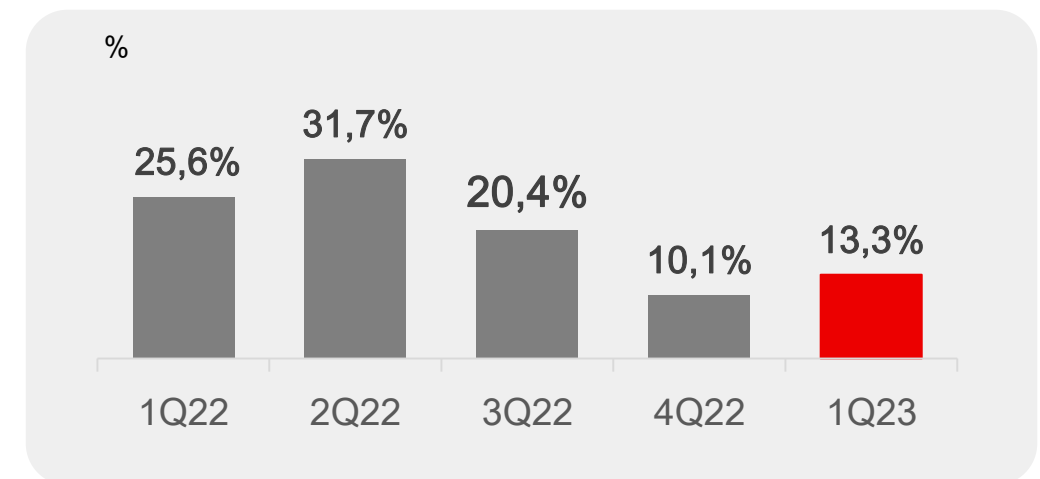


Aumento del 33,3% en el ingreso neto en comparación con el 4T22

Utilidad neta a accionistas trimestral

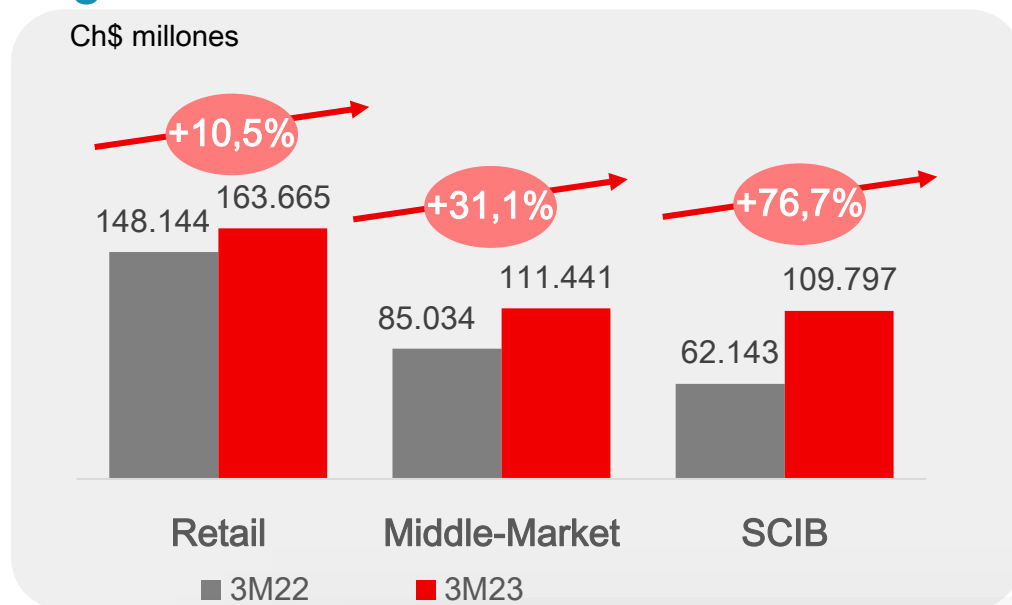


ROE Trimestral

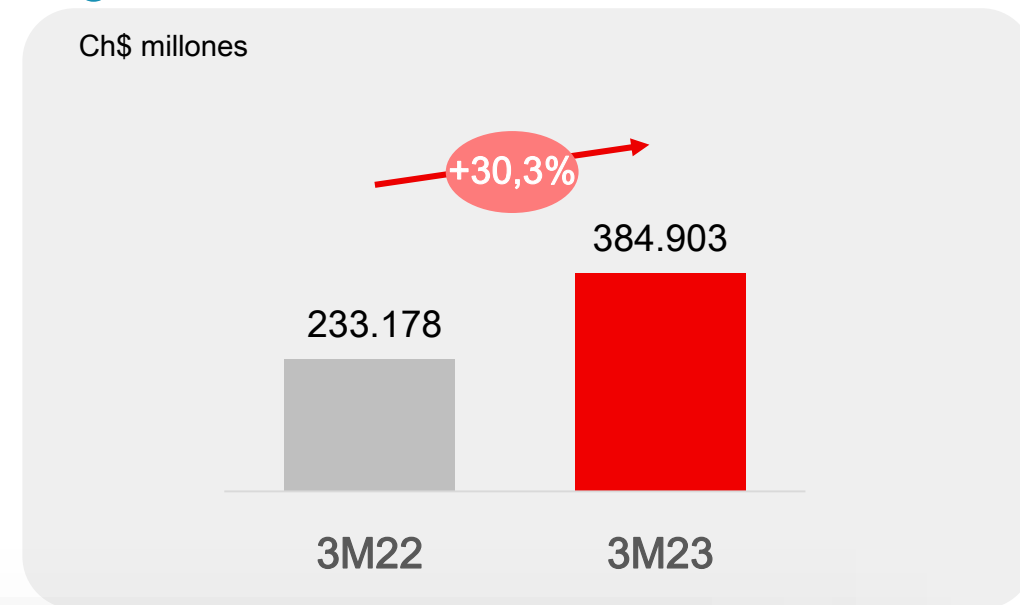


| El ingreso neto aumentó un 33,3% en comparación con el 4T22

Contribución neta acumulada por segmento



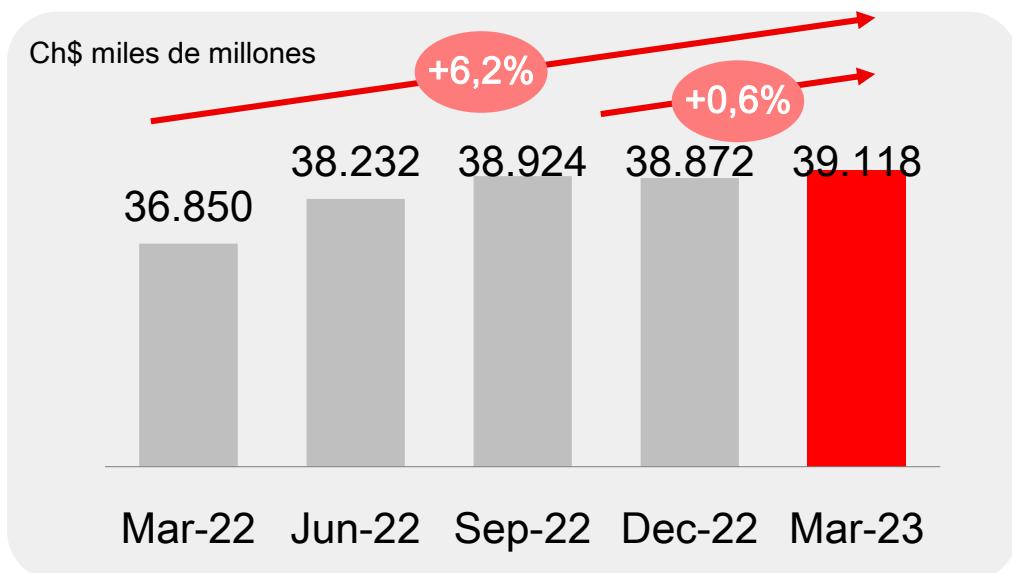
Contribución neta acumulada de los segmentos



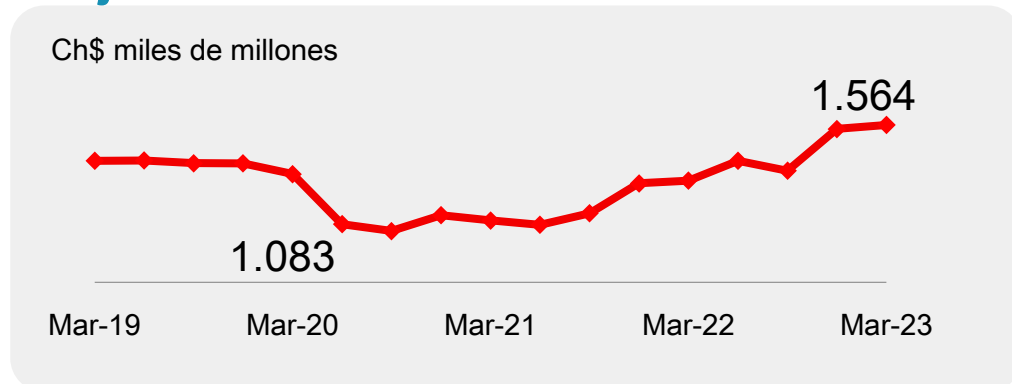
Todos los segmentos de negocio con un aumento en su rentabilidad

Crecimiento de colocaciones liderado por consumo

Total Colocaciones



Tarjeta de Crédito



Ch\$ miles de millones	3M23	YoY	QoQ
Individuos ¹	23.792	10,4%	1,1%
Consumo	5.341	6,3%	1,1%
Automotriz ²	895	12,7%	0,9%
Tarjetas crédito	1.564	20,9%	1,3%
Hipotecas	16.030	13,2%	1,9%
Pymes	3.576	(14,9%)	(3,1%)
Retail	27.369	6,3%	0,6%
BEI	8.556	(1,3%)	(1,0%)
SCIB	2.943	22,3%	(1,2%)
Total ³	39.118	6,2%	0,6%

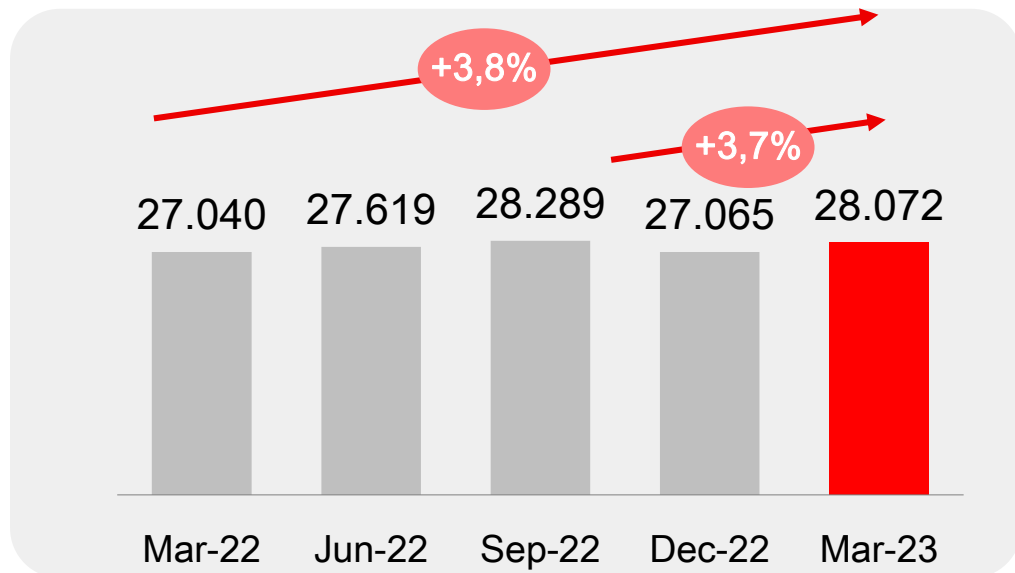
2023: Enfoque en crecer en todos los segmentos

Tarjetas de crédito retoman crecimiento tras fuerte contracción en 2020-2021

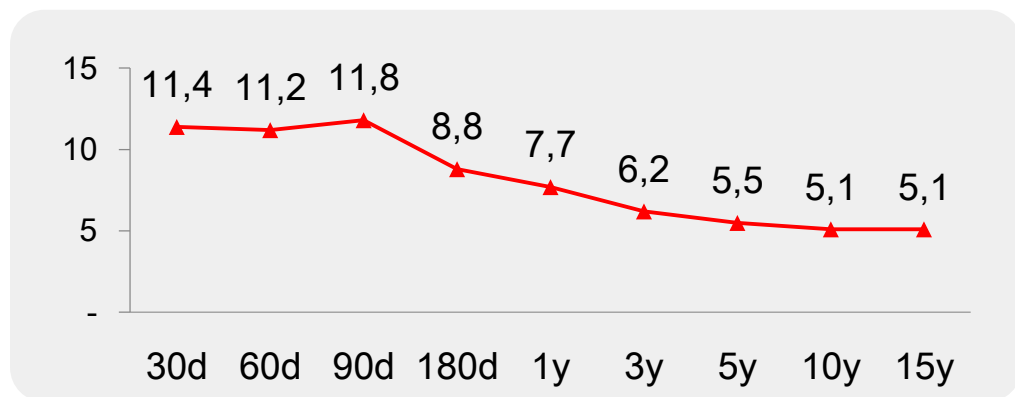
El nuevo programa Fogape debería revertir las tendencias de crecimiento en préstamos para las PYMES.

|Enfoque en reducir los costos de fondeo

Total depósitos

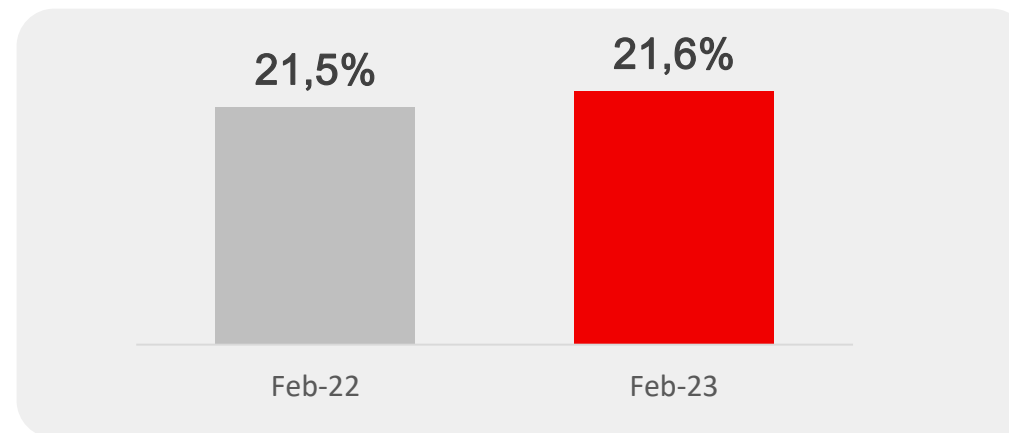


Yield curve



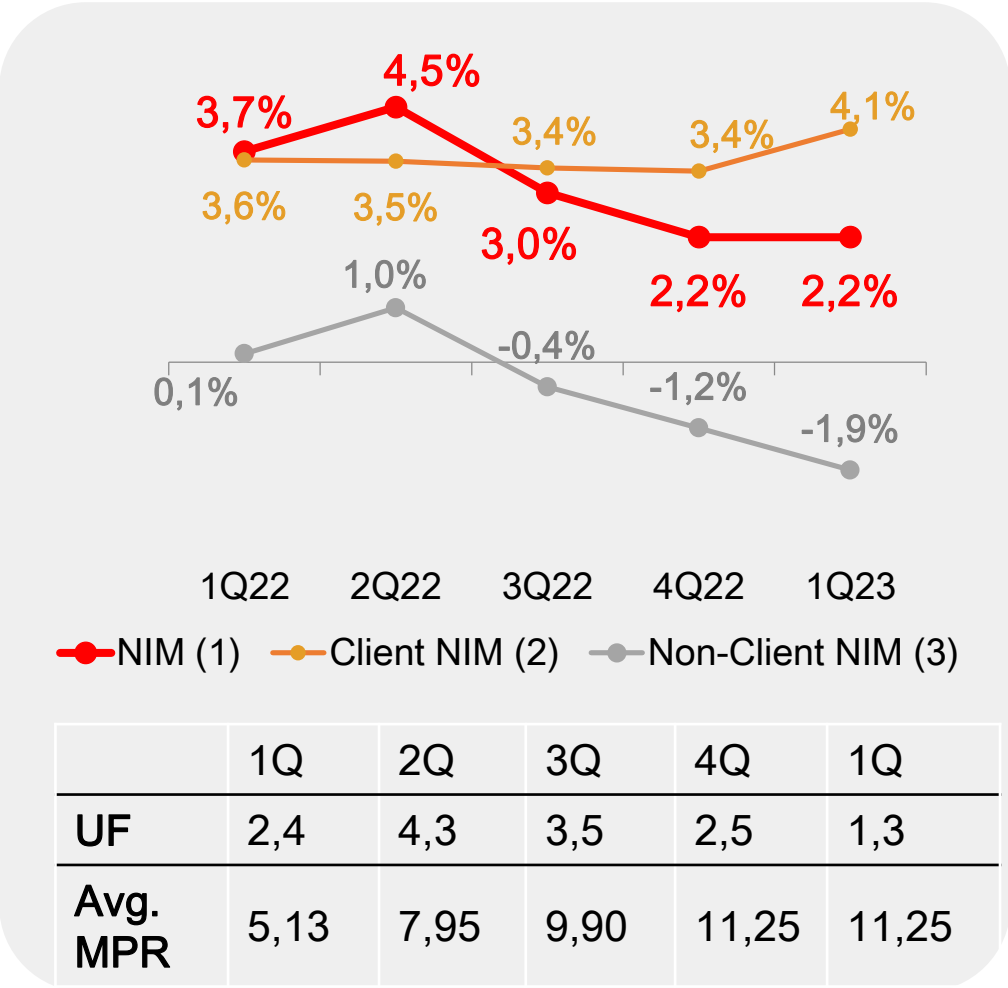
Ch\$ miles de millones	3M23	YoY	QoQ
Depósitos a la vista	13.807	(18,2%)	(2,0%)
Depósitos a plazo	14.266	40,4%	9,9%
Total Depósitos	28.072	3,8%	3,7%
Fondos mutuos ¹	8.522	9,7%	4,4%
Bono	9.705	17,2%	2,3%
LCR ²	182,3%		
NSFR ²	113,2%		

Cuota de mercado de depósitos a la vista³



| MIN 2,2% a medida que la inflación cae. MIN cliente mejorando

MIN trimestral



Ingresos netos de intereses y reajustes

Ch\$ miles de millones	3M23	YoY	QoQ
Retail	330	16,9%	17,2%
BEI	118	25,0%	18,0%
SCIB	63	85,2%	75,2%
Otros (Non-client)	(234)	--%	--%
Ingresos netos de intereses y reajustes	277	(35,2%)	(0,0%)
Activos generadores de intereses promedio	49.617	7,5%	(0,1%)
Préstamos promedios	38.940	6,0%	(0,3%)
Rendimiento de activos de intereses ⁴	8,6%	+210bp	-30bp
Costo de fondos ⁵	6,8%	+390bp	-30bp
MIN YTD	2,2%	-150bp	+0bp

1. Margen de intereses netos anual dividido por el promedio de activos que generan intereses NII de segmentos de negocio dividido por activos u generan intereses. 3. MIN no cliente= MIN total menos MIN cliente.
4. Ingresos de intereses anuales dividido por el promedio de activos que generan intereses 5. Gasto de intereses anuales dividido por el promedio de pasivos que generan intereses más los depósitos a la vista.
Se calculan los promedios usando cifras mensuales.

MIN 2023: 2,4% bajo nuevo escenario macro

NIM 2023e		Avg MPR		
UF inflation 2023		9,4%	10,4%	10,9%
	4,1%	2,5%	2,2%	2,0%
	5,1%	2,6%	2,4%	2,2%
	6,1%	2,7%	2,5%	2,3%

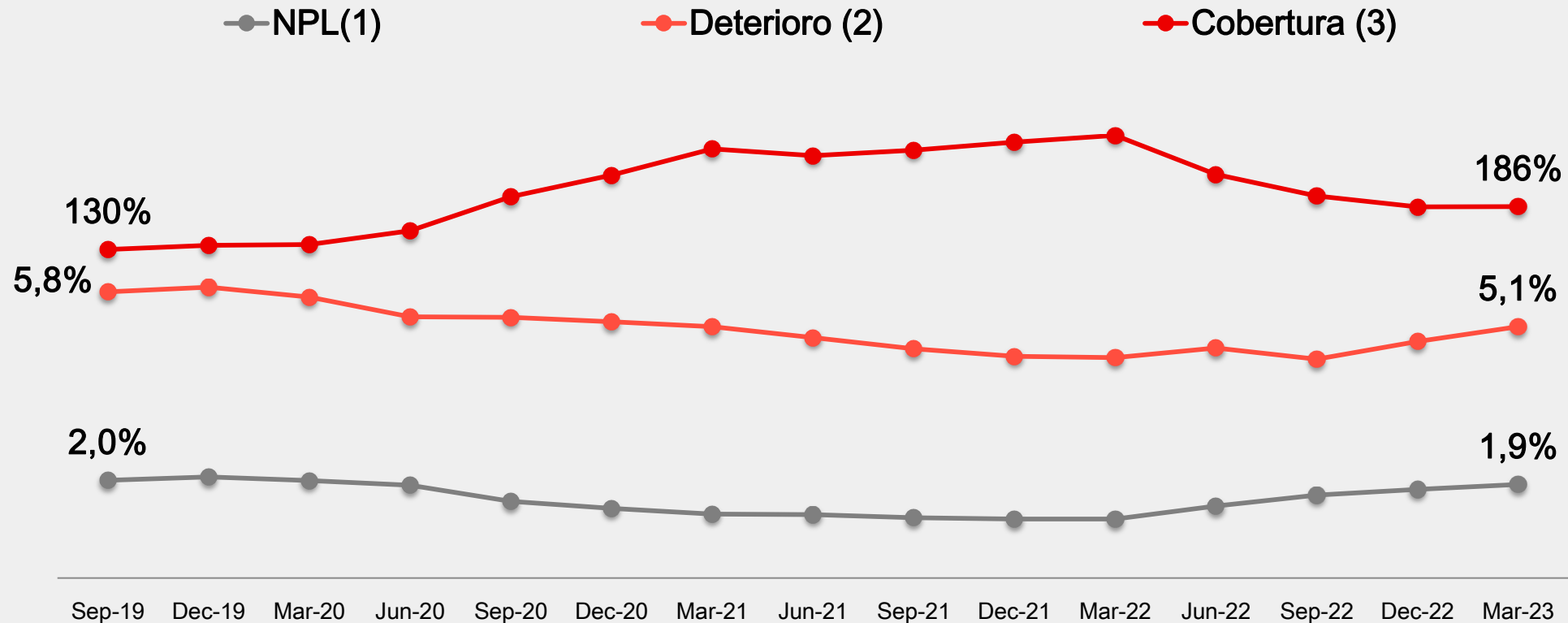
Escenario base:

- UF inflación: 5,1%
- TPM prom: 10,4%

- Sensibilidad a la inflación
~+15bp por cada +100bp (y vice-versa)
- TPM ~-30bp por cada +100bp en un periodo de 12M (y vice versa)

|Calidad de cartera volviendo gradualmente a niveles pre-pandémicos

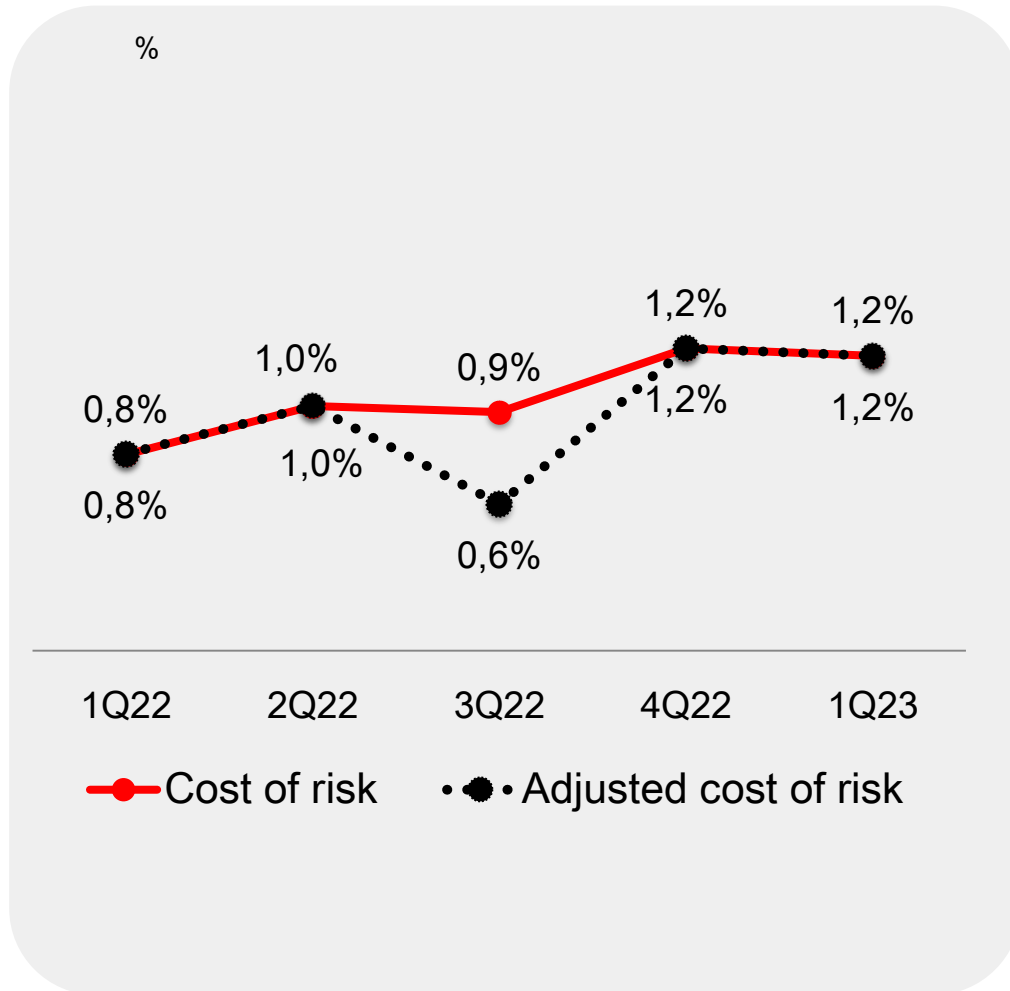
NPLs, Deteriorada y cobertura de NPLs



NPLs se han estado normalizando hacia niveles previos a la pandemia.

|Costo de crédito a 1,2% YTD, en línea con el guidance

Costo de riesgo trimestral^{1,2}

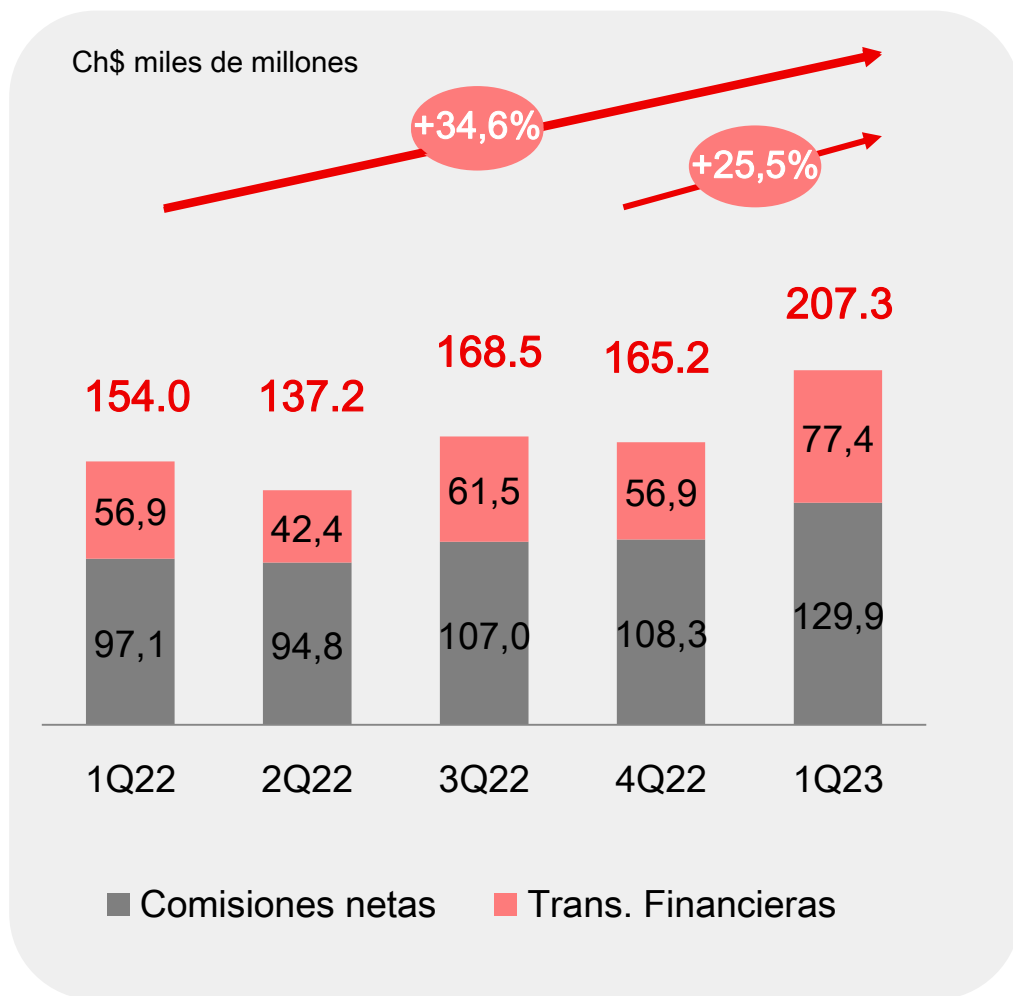


Provisiones

Ch\$ miles de millones	1Q23	YoY	QoQ
Provisiones brutas+ castigos	(134,6)	50,3%	(5,2%)
Recuperos	20,3	12,2%	(17,7%)
Provisiones	(114,2)	59,9%	(2,6%)
Costo de riesgo (YTD)	1,2%		

| Plataformas digitales impulsan crecimiento de clientes y comisiones

Comisiones y transacciones financieras



Comisiones

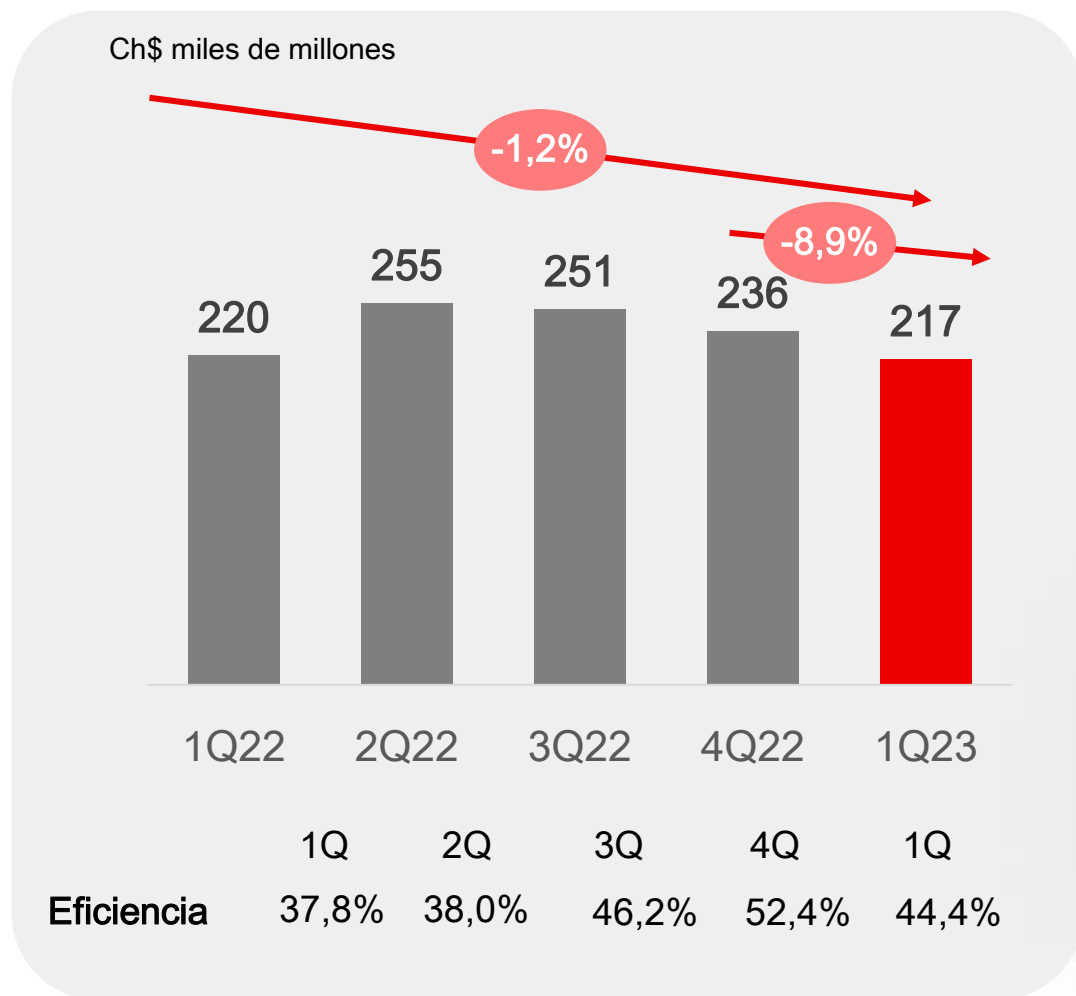
Ch\$ miles de millones	3M23	YoY	QoQ
Tarjetas	33,9	32,9%	12,9%
Getnet	10,2	201,9%	2,3%
Asset management	14,3	8,5%	(2,3%)
Seguros	16,2	15,1%	15,6%
Garantías	15,5	42,1%	15,5%
Cuentas corrientes	14,2	24,3%	(1,2%)
Cobranza	9,3	11,5%	7,2%
Otros	26,6	93,4%	101,5%
Total	129,9	33,8%	20,0%

Transacciones financieras

Ch\$ miles de millones	3M23	YoY	QoQ
Cliente	72,3	32,7%	34,2%
No-Cliente	5,1	114,1%	66,1%
Total	77,4	36,1%	35,9%

|Enfoque en el control de costos. Creciendo por debajo de la inflación

Gastos Operativos

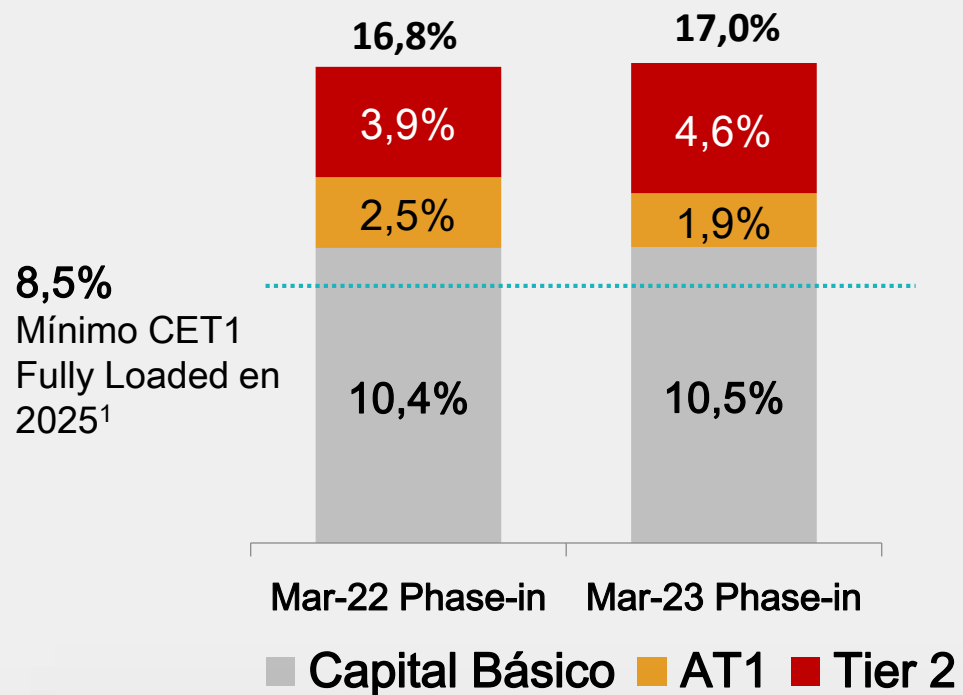


Ch\$ miles de millones	3M23	YoY	QoQ
Personal	97,2	(0,3%)	(2,7%)
Administrativo	77,3	8,8%	(7,7%)
Amort. De inversión	36,0	14,0%	6,6%
Otros gastos	6,8	(65,6%)	(63,9%)
Gastos operativos¹	217,3	(1,2%)	(8,0%)
Ratio de eficiencia²	44,4%	-665bp	+795bp
Costos/activos	1,3%	-16,7bp	-6bp

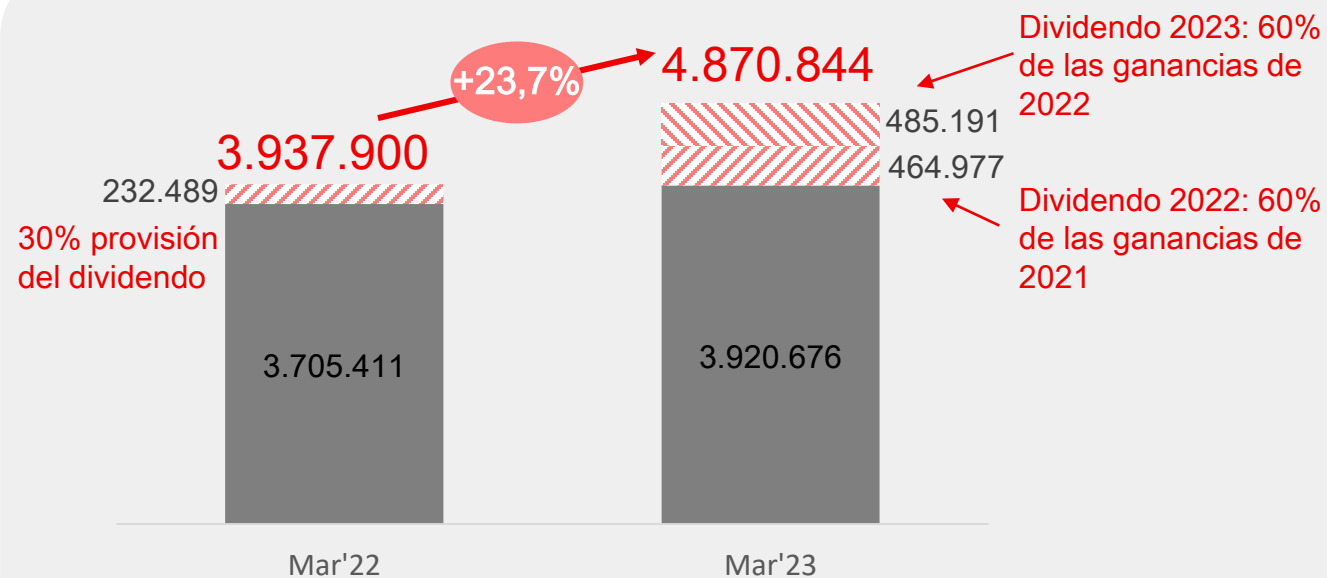
Plan de inversión de US\$260 millones para los años 2022-2024

| CET1 saludable y altos niveles de ratio de Basilea

Ratios de Capital (BIS III phase-in)



Capital



La provisión para el pago del dividendo mínimo se aumentó del 30% al 60% de las ganancias de 2022 en marzo de 2023, en línea con la propuesta del Directorio.

Pago de dividendo del 60% de las utilidades de 2022 aprobado en junta de accionistas en abril de 2023. Rentabilidad de 6,8%.

1. Incluye el cargo sistémico de 1,5% (Nivel II), y Pilar 2 de 0% según el proceso de evaluación de la CMF y phase in regulatorio de otro impactos en CET1 y RWAs.

| Agenda

01

Macro Update

02

Chile First: Estrategia 2023-2026

03

Balance y resultados

04

Conclusión

05

Anexos



|Guidance para el 2023

- › Supuestos macro: PIB: -0,25% / Inflación UF: 5,1% / Prom. TPM: 10,4%
- › Crecimiento de colocaciones en torno a 4-6%
- › Los resultados y márgenes de los segmentos crecen con fuerza
- › Márgenes más ajustados por retraso en la reducción de la TPM. NIM de ~2,4 % con NIM de clientes robustos.
- › Comisiones y otros ingresos creciendo ~20% liderado por un mayor uso de productos y crecimiento de la base de clientes
- › Ligero repunte del Costo de Riesgo: 1,1 %-1,2 %
- › Crecimiento negativo de los gastos. Grandes mejoras en la productividad
- › **2023 ROE: 15-17%**
- › **ROE largo plazo sin cambios: 17%-19%**

| Agenda

01

Macro Update

02

Chile First: Estrategia 2023-2026

03

Balance y resultados

04

Conclusión

05

Anexos



Balance sheet

	Mar-23	Dec-22	Mar-23/ Dec-22 % Chg.
Assets	Ch\$ Million		
Cash and deposits in banks	2.586.609	1.982.942	30,4%
Cash items in process of collection	865.384	843.816	2,6%
Financial assets for trading at fair value through earnings	11.631.884	11.827.007	(1,6%)
<i>Financial derivative contracts</i>	11.490.794	11.672.960	-1,6%
<i>Financial debt instruments</i>	141.090	154.046	-8,4%
Financial assets at fair value through other comprehensive income	6.542.873	6.023.039	8,6%
<i>Financial debt instruments</i>	6.336.100	5.880.733	7,7%
<i>Other financial instruments</i>	206.773	142.306	45,3%
Financial derivative contracts for hedge accounting	360.339	477.762	-24,6%
Financial assets at amortized cost	42.615.413	42.560.431	0,1%
<i>Investments under resale agreements</i>	-	-	--%
<i>Financial debt instruments</i>	4.755.740	4.867.591	-2,3%
<i>Interbank loans, net</i>	32.828	32.955	-0,4%
<i>Loans and account receivables from customers- Commercial</i>	16.875.526	17.684.589	-4,6%
<i>Loans and account receivables from customers- Mortgage</i>	15.908.392	15.729.010	1,1%
<i>Loans and account receivables from customers- Consumer</i>	5.042.928	5.282.812	-4,5%
Investments in associates and other companies	47.952	46.586	2,9%
Intangible assets	102.176	107.789	(5,2%)
Property, plant and equipment	185.707	189.364	(1,9%)
Assets with leasing rights	175.439	182.526	(3,9%)
Current taxes	51	315	(83,9%)
Deferred taxes	309.162	314.125	(1,6%)
Other assets	4.053.378	3.578.004	13,3%
Non-current assets and groups for sale	29.400	30.896	(4,8%)
TOTAL ASSETS	69.505.768	68.164.603	2,0%

	Mar-23	Dec-22	Mar-23/ Dec-22 % Chg.
LIABILITIES	Ch\$ Million		
Cash items in process of being cleared	791.211	746.872	5,9%
Financial liabilities for trading at fair value through earnings	11.126.412	11.319.320	(1,7%)
<i>Financial derivative contracts</i>	11.126.412	11.319.320	(1,7%)
Financial derivative contracts for hedge accounting	3.065.761	2.788.794	9,9%
Financial liabilities at amortized cost	45.053.552	43.704.023	3,1%
<i>Deposits and other demand liabilities</i>	13.806.513	14.086.226	(2,0%)
<i>Time deposits and other time liabilities</i>	14.265.830	12.978.790	9,9%
<i>Obligations under repurchase agreements</i>	456.418	315.355	44,7%
<i>Interbank borrowings</i>	8.795.417	8.864.765	(0,8%)
<i>Issued debt instruments</i>	7.415.774	7.165.893	3,5%
<i>Other financial liabilities</i>	313.600	292.995	7,0%
Obligations for leasing contracts	132.939	137.089	(3,0%)
Financial instruments of issued regulatory capital	2.289.506	2.324.116	(1,5%)
Provisions for contingencies	122.918	172.826	(28,9%)
Provisions for dividend, payment of interest and re-appreciation of financial instruments of issued regulatory capital	538.233	247.508	117,5%
Special provisions for credit risk	331.990	331.519	0,1%
Current taxes	98.597	112.481	(12,3%)
Deferred taxes	1	1	84,6%
Other liabilities	1.920.355	2.041.682	(5,9%)
TOTAL LIABILITIES	65.471.476	63.926.231	2,4%
EQUITY			
Capital	891.303	891.303	0,0%
Reserves	2.815.170	2.815.170	0,0%
Accumulated other comprehensive income	(220.237)	(167.147)	31,8%
<i>Elements that will not be reclassified to earnings</i>	518	597	(13,2%)
<i>Elements that can be reclassified to earnings</i>	(220.755)	(167.744)	31,6%
Retained earnings from prior years	836.990	28.339	2853,5%
Income from the period	135.683	808.651	(83,2%)
Provisions for dividend, payment of interest and re-appreciation of financial instruments of issued regulatory capital	(538.233)	(247.508)	117,5%
Total Shareholders' Equity	3.920.676	4.128.808	(5,0%)
Non-controlling interest	113.615	109.564	3,7%
EQUITY	4.034.291	4.238.372	(4,8%)
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	69.505.768	68.164.603	2,0%

Income Statement

	1Q23	4Q22	1Q22	1Q23/1Q22	1Q23/4Q22
	Ch\$ Million			% Chg.	
Interest income	923,500	892,009	515,447	79.2%	3.5%
Interest expense	(748,155)	(761,916)	(293,639)	154.8%	(1.8%)
Net interest income	175,345	130,093	221,808	(20.9%)	34.8%
Readjustment income	148,464	215,858	235,295	(36.9%)	(31.2%)
Readjustment expense	(46,928)	(69,013)	(29,636)	58.3%	(32.0%)
Net readjustment income	101,537	146,845	205,658	(50.6%)	(30.9%)
Net income from interest and readjustment	276,881	276,938	427,466	(35.2%)	(0.0%)
Fee and commission income	209,176	196,063	172,129	21.5%	6.7%
Fee and commission expense	(79,241)	(87,754)	(74,983)	5.7%	(9.7%)
Net fee and commission income	129,935	108,309	97,147	33.8%	20.0%
<i>Financial assets not for trading</i>	133,242	100,797	17,706	652.5%	32.2%
<i>Result from derecognition of financial assets and liabilities at amortized cost and of financial assets at fair value with changes in other comprehensive income</i>	(36,561)	(18,443)	14,092	(359.5%)	98.2%
<i>Changes, readjustments and hedge accounting in foreign currency</i>	(19,309)	(25,433)	25,060	(177.1%)	(24.1%)
Net financial result	77,371	56,922	56,858	36.1%	35.9%
Income from investments in associates and other companies	1,542	4,062	1,360	13.4%	(62.0%)
Results from non-current assets and non-continued operations	2,929	1,896	(900)	(425.4%)	54.5%
Other operating income	544	2,920	221	145.7%	(81.4%)
Total operating income	489,203	451,047	582,152	(16.0%)	8.5%
Personnel expenses	(97,214)	(99,876)	(97,546)	(0.3%)	(2.7%)
Administrative expenses	(77,297)	(83,751)	(71,043)	8.8%	(7.7%)
Depreciation and amortization	(36,047)	(33,816)	(31,614)	14.0%	6.6%
Impairment of non-financial assets	-	-	-	--%	--%
Other operating expenses	(6,769)	(18,773)	(19,686)	(65.6%)	(63.9%)
Total operating expenses	(217,327)	(236,215)	(219,889)	(1.2%)	(8.0%)
Operating results before credit losses	271,876	214,831	362,263	(25.0%)	26.6%
<i>Expense for provisions established for credit risk of loans at amortized cost</i>	(132,039)	(137,148)	(86,614)	52.4%	(3.7%)
<i>Expense for special provisions for credit risk</i>	(1,354)	(4,657)	(2,918)	(53.6%)	(70.9%)
<i>Recovery of written-off loans</i>	20,314	24,688	18,100	12.2%	(17.7%)
<i>Impairment for credit risk for other financial assets at amortized cost and financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	(1,169)	(166)	(15)	7634.4%	603.8%
Credit loss expenses	(114,249)	(117,283)	(71,447)	59.9%	(2.6%)
Net income from ordinary activities before tax	157,627	97,548	243,539	(35.3%)	61.6%
Income tax	(17,838)	7,248	(51,110)	(65.1%)	(346.1%)
Consolidated income for the period	139,789	104,797	239,706	(41.7%)	33.4%
Income attributable to shareholders	135,683	101,802	235,743	(42.4%)	33.3%
Income attributable to non-controlling interest	4,106	2,994	3,963	3.6%	37.1%

Indicators

Profitability and efficiency	Mar-23	Mar-22	Variation bp
Net interest margin (NIM) ¹	2.2%	3.7%	(147)
Efficiency ratio ²	44.4%	37.8%	665
Return on avg. equity ³	13.3%	25.6%	(1,233)
Return on avg. assets ⁴	0.8%	1.5%	(74)
Return on RWA ⁵	1.4%	2.6%	(115)
Asset quality ratios (%)	Mar-23	Mar-22	Variation bp
NPL ratio ⁶	1.9%	1.2%	66
Coverage of NPLs ratio ⁷	185.5%	278.6%	(9,316)
Cost of credit ⁸	1.2%	0.8%	42
Capital indicators	Mar-23	Mar-22	Variation
Risk-weighted assets	38,386,948	36,483,249	5.2%
Core capital ratio ⁹	10.5%	10.4%	3
Tier I ratio ¹⁰	1.9%	2.5%	(55)
Tier II ratio ¹¹	4.6%	3.9%	69
BIS ratio ¹²	17.0%	16.8%	18
Clients and service channels	Mar-23	Mar-22	Variation %
Total clients	3,720,147	4,183,188	(11.1%)
Active clients	2,174,818	2,060,430	5.6%
Loyal clients ¹³	831,953	830,674	0.2%
Digital clients ¹⁴	2,001,980	1,996,386	0.3%
Branches	278	324	(14.2%)
Employees	9,477	9,854	(3.8%)
Market capitalization (YTD)	Mar-23	Mar-22	Variation %
Net income per share (Ch\$)	0.72	1.25	(42.4%)
Net income per ADR (US\$)	0.36	0.64	(43.2%)
Stock price (Ch\$/per share)	35.25	44.31	(20.4%)
ADR price (US\$ per share)	17.83	22.59	(21.1%)
Market capitalization (US\$m)	8,400	10,661	(21.2%)
Shares outstanding (millions)	188,446.1	188,446.1	--%
ADRs (1 ADR = 400 shares) (millions)	471.1	471.1	--%